

29.06.2020

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

Geçen hafta ne oldu ?

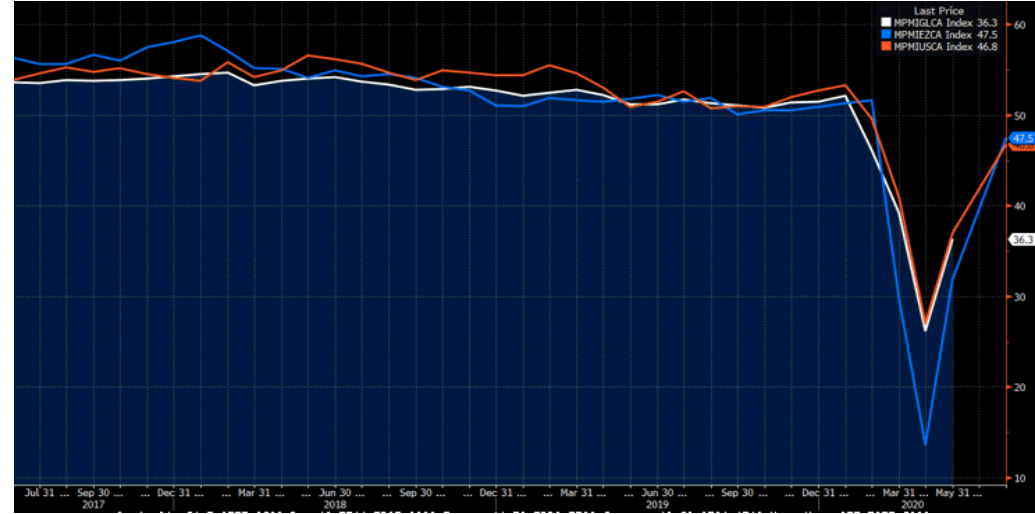
Küresel hisse piyasalarında geçen hafta kar satışları izlendi. ABD’de artan vaka sayısı ikinci dalga endişelerini artırırken, Oxford Üniversitesi’nin yaptığı araştırmaya göre Almanya ve ABD, ikinci dalga ihtimalinin en yüksek olduğu ülkeler arasında başı çekiyor. Ekonomik veri kanadında ise çok şaşırtıcı gelişme gözlenmezken, Haziran ayı öncü PMI verilerinde toparlanma izlendi. Endeksler halen genişleme bölgesinde olmamasına rağmen 50 referans seviyeye yakın gerçekleşti. ABD’de bankalara ilişkin stres testleri sonucunda, FED temettü dağıtmama ve geri alım yapmama şeklinde tavsiye kararı aldı. Bu karar bankalar üzerinde satış baskısı yaratırken, Volcker kuralının gevşetilmesi ile banka yatırımlarının önünün açılması satışları sınırlayan unsur oldu. Genel olarak ekonomik gelişmelerden ziyade vaka sayıları ve açıklamalar takip edildi. ABD’de bazı eyaletlerde kısmi kısıtlamalar getirilse de Beyaz Saray danışmanı Kudlow ekonomide yeniden bir kapanmanın olmayacağını belirtti.

İçeride ise haftanın en önemli gündem maddesi TCMB faiz kararı oldu. TCMB, piyasa beklentilerinin aksine politika faizini sabit bıraktı. Enflasyondaki dönemsel bozulmanın bu karar üzerinde etkili olduğu belirtilse de ekonomik gelişmelere bağlı olmakla beraber bunun faiz indirim döngüsünün sonu olduğunu düşünmüyoruz. Hem mevcut kredi büyümesi hem de ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin politika faizinin altına oluşması bu kararın makul olduğuna işaret ediyor. Öte yandan, TCMB, zorunlu karşılıklar tebliğinde de düzenlemeye gitti. TCMB, yıllık reel kredi büyüme oranı yüzde 15’in üzerinde olan bankaların zorunlu karşılık teşviklerinden faydalanabilmeleri için sağlamaları gereken uyarlanmış reel kredi büyüme oranının yüzde 15’ten küçük olma koşulunun, yıl sonuna kadar geçici bir süre için uygulanmamasına karar verildi. Bu kararın özellikle özel bankaların elini rahatlatacağını düşünüyoruz. Hafta içinde açıklanan MSCI endeks sınıflandırmaları raporunda, Türkiye’nin gelişmekte olan ülke endeksinden çıkarılabileceği belirtilmişti. Piyasalar üzerinde baskı yaratması beklenen bu gelişmenin etkisi ise ilk aşamada sınırlı kaldı. Önümüzdeki günlerde detaylar takip edilmelidir. BIST-100 endeksi 116.000 seviyesini test etse de haftayı 114.668 seviyesinden kapattı. Dolar/TL 5.85 etrafında yatay seyrederken, risk primi CDS 500 altında kamaya devam ediyor.

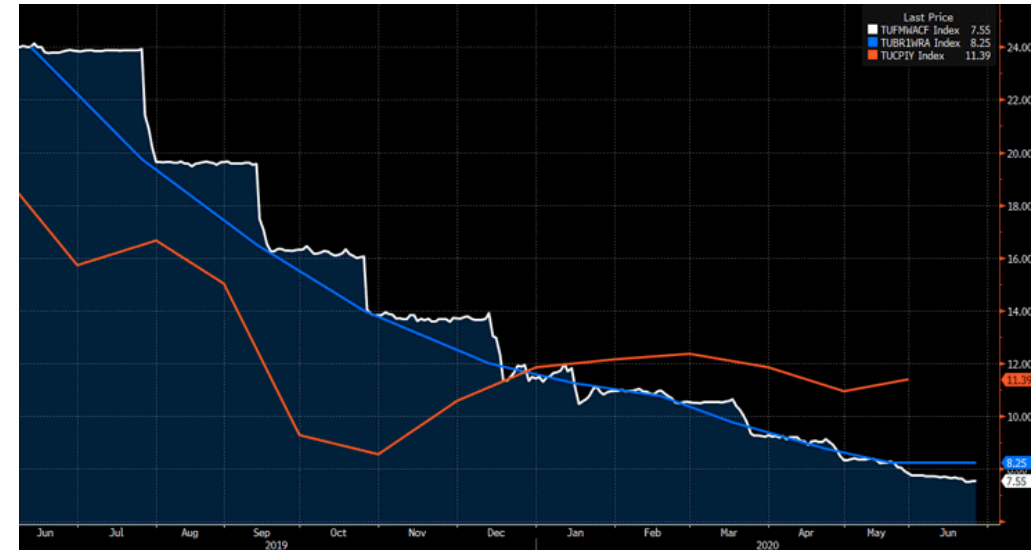
Bu hafta neler bekliyoruz ?

Bu hafta veri akışı yoğun geçecek. ABD’de ve Avrupa’da güven endekslerinin yanı sıra, Markit PMI verileri izlenecek. Ayrıca ABD’de ISM imalat ve istihdam raporları da açıklanacak. Özellikle geçen ayki pozitif sürprizden sonra Haziran ayı işsizlik oranı merak ediliyor. Ekonomik gelişmelerin yanı sıra FED üyelerinin açıklamaları da takip edilecek. İçeride ise enflasyon verileri izlenecek.

BIST-100 endeksi 113.500-112.500 destek bölgesi korunuyor ve gerilemeler alım fırsatı olarak izleniyor. Bu aşamada 112.500 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz.



Global PMI endekslerinde hızlı toparlanma var, ancak beklentiler halen kötümser...



TCMB, piyasa beklentilerinin aksine politika faizini %8.25'te sabit bıraktı, AOFM: %7.55...

29.06.2020

Piyasa Gelişmeleri

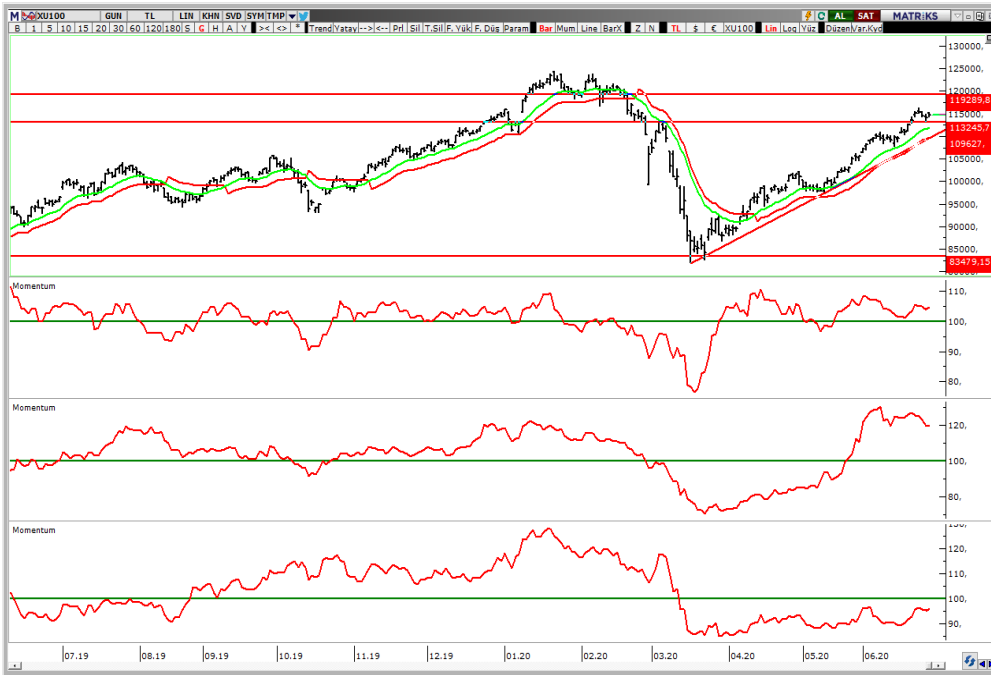
Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadeli yükselen kanal içinde hareket eden endekste 110.000 üzerinde görünüm güçlü. Daha kısa vadede 112.500 ilk destek seviyesi iken 115.500-116.800 ve 117.500 direnç olarak takip edilebilir. Endekste 112.500 kısa vadede zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.
- ⇒ Uzun vadeli perspektifte ise en kötünün geride kaldığını düşünüyor ve kısa vadeli dalgalanmaları normal olarak değerlendiriyoruz. BIST-100 endeksi için 12 aylık hedef fiyatımız 136.000 iken, bu seviyeye göre uygun potansiyelin oluşması halinde, otomotiv, beyaz eşya, telekomünikasyon ve perakende sektörlerinin tercih edilmesini öneriyoruz. Öte yandan sektörel olarak geride kalan bankacılık endeksinin de endekste daha fazla katkı sağlamasını bekliyoruz.

BIST-100; 110.000 üzerinde görünüm güçlü...



MSCI TR (beyaz seri) ile MSCI GOÜ makası (2020)



29.06.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

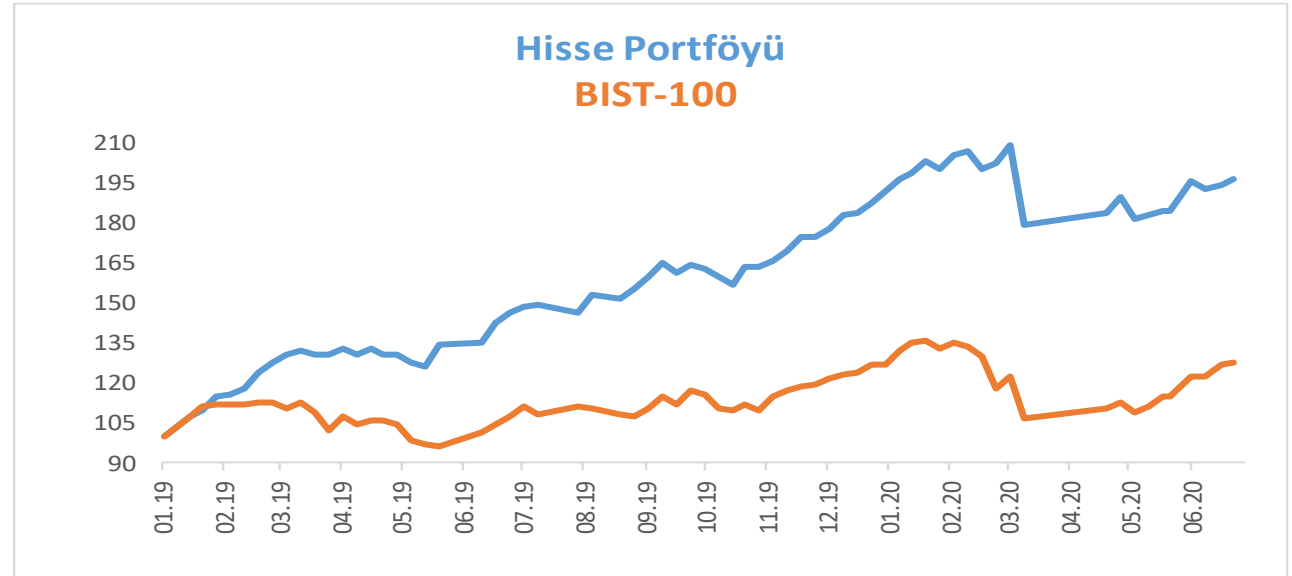
Veri Takvimi

Bu hafta için portföyümüzde yer alan hisseler

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık(Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
ALARK	5.49-5.43	5.61-5.67	2.63	16,018,778	0.90
CCOLA	42.5-42.2	43.1-43.4	2.37	1,175,472	0.84
EREGL	8.44-8.40	8.54-8.60	1.90	27,186,459	0.79
TUPRS	88.9-88.6	89.8-90.3	2.09	3,815,158	0.86
ULKER	23.8-23.5	24.3-24.7	2.30	1,839,419	0.82

Haftalık Hisse Önerileri; kısa vade için temel ve teknik analiz yöntemleriyle belirlenmiş faktörler ışığında öne çıkan hisselerdir. Destek-direnç seviyeleri alım satım için takip edilebilir, performans değerlendirmesi haftalık değişime göre yapılmaktadır. Yatırımcıların risk yönetimi ve pozisyon ayarlamaları yaparken oynaklık ve işlem hacmini de göz önünde bulundurması gerekmektedir. BIST-100 hisseleri için son bir yıllık standart sapma (oynaklık) ortalama 2.95 seviyesindedir.

Hisse Portföyümüz 2019 yılında **nominal %92** getiri sağlamıştır. 2020 yıl başından bu yana ise **%2.4** yükselişle BIST100 endeksinden **%4.8** daha iyi performans sergilemiştir.



29.06.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
29 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi			61,7
29 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Ekonomi Güven Endeksi			
29 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi		-14,70	-18,80
29 Haz.	Türkiye	14:00	May.	Bankacılık Sektörü Net Kar Zarar Durumu			
29 Haz.	Almanya	15:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		0,6%	0,6%
29 Haz.	ABD	17:30	Haz.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-49,2
30 Haz.	Japonya	02:50	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-5,60%	-9,80%
30 Haz.	Fransa	09:45	Haz.	TÜFE- Aylık %			
30 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Dış Ticaret Dengesi		\$ -3,4 mlr	\$ -4,6 mlr
30 Haz.	İngiltere	11:30	1Ç20	GSYH Yıllık %		1,1%	-1,6%
30 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Aylık %		0,1%	0,1%
30 Haz.	ABD	16:00	Nis.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi - Aylık		0,4%	0,5%
30 Haz.	ABD	17:00	Haz.	CB Tüketici Güven Endeksi		90,0	86,6
30 Haz.	ABD	19:00		Fed Başkanı Powell ve Hazine Bakanı Mnuchin Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne sunum yapacak.			
1 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat		50,5	50,7
1 Tem.	Japonya	08:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi			24
1 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Markit/ISO PMI İmalat			40,9
1 Tem.	Fransa	10:50	Haz.	Markit PMI İmalat			52,1
1 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit/BME PMI İmalat		36,8	44,6
1 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	İşsizlik Oranı %		6,2%	6,3%
1 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat		46,9	39,4
1 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat		50,1	40,7
1 Tem.	Türkiye	12:00	Haz.	İstanbul Perakende Fiyat Endeksi			
1 Tem.	ABD	15:15	Haz.	ADP İstihdam Raporu			
1 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat		49,6	39,8
1 Tem.	ABD	17:00	May.	İnşaat Harcamaları			-2,9%
1 Tem.	ABD	17:00	Haz.	ISM PMI İmalat		47,6	43,1
1 Tem.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanaqları			
2 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	İşsizlik Oranı		7,6%	7,3%
2 Tem.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Toplantı Özeti			
2 Tem.	ABD	15:30	May.	Dış Ticaret Dengesi		\$ -47,0 mlr	\$ -49,4 mlr
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Tarım Dışı İstihdam		-600 bn	
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İşsizlik Oranı		15,1%	13,3%
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
2 Tem.	ABD	17:00	May.	Dayanıklı Mal Siparişleri			15,50%
3 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI Bileşik		52,9	53,4
3 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat Dışı		53,6	55
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %			11,39%
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	TÜFE- Aylık %			1,36%
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	ÜFE - Aylık %			1,54%
3 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %			5,53%
3 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı		45,8	32,6
3 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit/BME PMI Bileşik		45,8	32,3
3 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı		47,3	30,5
3 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik		47,5	31,9
3 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı		47	29
3 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI Bileşik		47,6	30
3 Tem.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VİY Araştırma & Strateji

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.